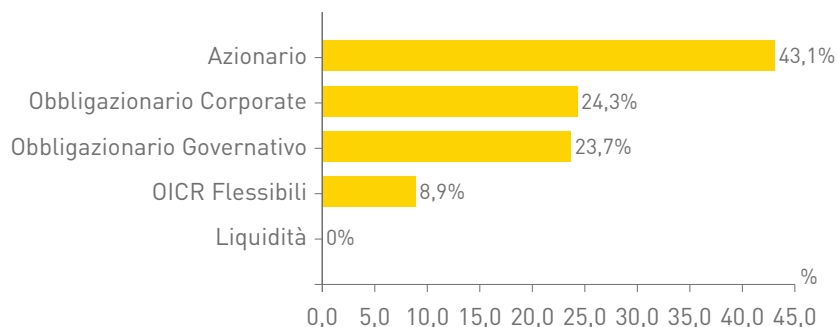


Dati aggiornati al 31 marzo 2017

### ASSET ALLOCATION\*



\* La somma delle allocazioni potrebbe differire da 100 qualora il portafoglio utilizzi strumenti derivati. L'investimento in strumenti derivati non rappresenta l'importo investito, ma l'esposizione acquisita sul sottostante. L'utilizzo di tali strumenti è adottato principalmente a scopo di copertura, ma anche per finalità di investimento e di gestione efficiente del portafoglio.

### LE 10 PRINCIPALI POSIZIONI IN TITOLI NEL PORTAFOGLIO (%)

	%
BGFEURO MARKETS FUNDX2 EUR	14,9
BGFEURO BOND FUNDEURX2	13,3
BLACKROCK GINTH AM EQ IX2E	13,2
BGFGLOBAL CORP BOND2EURH	6,4
BLACKROCK DEVELP RE ESEURFA	6,2
BLACKROCK GIEU GV BD INX2	5,9
BGFEURO CORPORATE BOND2EUR	5,7
BGFEMERGING MARKETS BDX2EH	4,8
BSFFIXED INCOME STRATX2EUR	4,5
BLACKROCK STEU DIV E ARX2EUR	4,5

### RIPARTIZIONE GEOGRAFICA

	%
Unione Europea	19,4
Francia	14,7
Germania	8,1
Stati Uniti	7,6
Italia	6,6
Paesi Bassi	5,3
Spagna	4,8
Regno Unito	4,1
Giappone	3,4
Altro	25,8

### CARTA D'IDENTITÀ

ISIN LU1069038757

Bloomberg Ticker YSFCCAI LX

**Politica di investimento**  
 Il fondo persegue una strategia di investimento attiva che cerca di conseguire un rendimento assoluto attraverso una combinazione di crescita di capitale e reddito, pur mantenendo un profilo di rischio bilanciato nel corso del tempo. La percentuale azionaria in portafoglio varierà normalmente tra il 35% e 65%, con un target di volatilità tipicamente del 9%. Il comparto investe prevalentemente in fondi, ETF e strumenti finanziari derivati (FDI) sugli indici delle materie prime per ottenere l'allocazione ottimale e la massima diversificazione tra tipologie d'investimento, Paesi e settori.

Benchmark Non applicato

Orizzonte temporale Medio termine

Livello di rischio



Data di lancio 30.11.2015

Gestore delegato BlackRock

Banca Depositaria BNP Paribas Securities Services Luxembourg SCA Securities Services

Commissioni di Gestione 1,675 % annuale

Commissioni di Performance Non applicate

NAV (€) 100,32

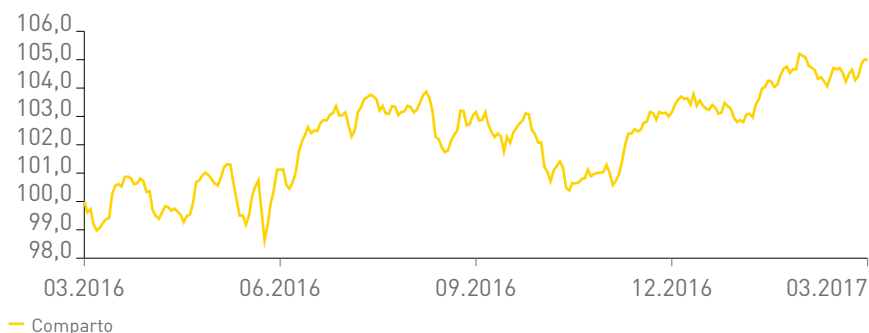
AUM(mln€) 29,23

Proventi Distribuzione

Ultimo Stacco 16.12.2016 0,49 euro per quota

Dati aggiornati al 31 marzo 2017

#### ANDAMENTO DEL COMPARTO



#### PERFORMANCE STORICA

Rendimento	Semplice		Anno composto		
	Mese	YTD	1 anno*	3 anni*	5 anni*
Comparto (%)	0,3	1,9	5,0	NA	NA

\* Dati aggiornati all'ultimo trimestre solare

Le performance sono al netto delle commissioni e al lordo della fiscalità

#### COMMENTO MENSILE

Il mese di febbraio è stato complessivamente positivo per i mercati azionari e obbligazionari su scala globale. Nel Regno Unito, il clima d'incertezza legato alla Brexit ha continuato a dettare l'andamento dei mercati, tanto più che il termine per l'avvio dell'uscita ufficiale dall'UE a marzo si avvicina a grandi passi. Nei primi sei mesi dopo il referendum, il momentum economico ha riservato sorprese positive e le stime iniziali sulla crescita economica nell'ultimo trimestre del 2016 sono state riviste al rialzo. In Europa, i dati economici reali hanno riservato sorprese positive, malgrado le crescenti incertezze sul fronte politico riguardo alle prossime elezioni presidenziali in Francia e politiche in Olanda. I dati sull'attività manifatturiera nell'Eurozona sono risultati lievemente inferiori alle previsioni, ma si attestano comunque ai livelli massimi da sei anni a questa parte. Gli economisti hanno inoltre rivisto al rialzo le previsioni di crescita 2017 per la zona euro e l'UE. Negli USA, l'attenzione dei mercati si è spostata dall'amministrazione Trump al possibile intervento di politica monetaria da parte della Federal Reserve. Secondo i recenti verbali del FOMC, l'innalzamento dei tassi potrebbe giungere già a marzo se i dati su mercato del lavoro e inflazione dovessero risultare superiori o in linea con le aspettative attuali. Quanto al petrolio, i Paesi dell'OPEC hanno tenuto fede ai tagli di produzione pattuiti alla fine dello scorso anno e i prezzi di Brent e WTI hanno continuato a muoversi in range ristretti, chiudendo il mese rispettivamente con un calo dell'1,7% e un aumento del 2,4%. Le performance complessivamente positive sui mercati si sono riflesse anche sul portafoglio. Rispetto al mese scorso, abbiamo apportato qualche lieve modifica a livello azionario e obbligazionario. La componente azionaria è aumentata, con una maggiore allocazione soprattutto in azioni USA, seguite dalle azioni Europee e nipponiche. Sul fronte obbligazionario abbiamo ridotto l'allocazione in titoli di stato dell'Area Euro ed Euro Aggregate. A febbraio il portafoglio era interamente investito e il rischio è rimasto stabile, entro i limiti previsti.

**INFORMAZIONI LEGALI** . Il presente documento ha un mero scopo informativo e non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'investimento in uno qualsiasi dei comparti della Yellow Funds Sicav. I rendimenti passati non sono garanzia dei rendimenti futuri . Non vi è alcuna garanzia relativamente al valore degli investimenti e ai loro rendimenti e, il valore degli investimenti può aumentare come diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare la somma inizialmente investita. Nel caso in cui l'investitore abbia dei dubbi sul livello di rischio da assumere, consigliamo di rivolgersi a fonti indipendenti di consulenza. Prima dell'adesione leggere il KIID , che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione , o il Prospetto disponibile sul sito [www.chebanca.it](http://www.chebanca.it) o nella homepage di YELLOW FUNDS SICAV: [www.yellowfundssicav.it](http://www.yellowfundssicav.it). La società si riserva il diritto di modificare, in ogni momento, se necessario, le analisi e le informazioni prodotte. Il comparto ed il benchmark, ove presente, sono riportati al lordo degli oneri fiscali . La performance del comparto riflette gli oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nel benchmark. Duemme International Luxembourg SA può essere ritenuta responsabile unicamente sulla base di qualsiasi dichiarazione contenuta in questo documento che sia fuorviante, inaccurata o incoerente con le parti rimanenti del Prospetto. BlackRock Investment Management (UK) Limited è il Gestore degli investimenti del Comparto. Il presente documento è stato inviato a Consob prima della sua diffusione ai sensi dell'articolo 101 del TUF.

#### PORTAFOGLIO

Duration

Duration portafoglio 2,8

Esposizione valutaria

EUR	88,7%
USD	4,6%
HKD	1,2%
Altre	5,5%

#### VOLATILITÀ

Volatilità portafoglio 5,9%